

A- INTRODUCTION

The purpose of this Committee is to emphasize the importance of executing and performing all SHL business and activities in compliance with Sharia principles, and to achieve this ultimate purpose, it will be of high importance that the Board and Senior Executives should possess knowledge of Sharia principles and its application on the Islamic Financing.

The Board of Directors of Saudi Home Loans (SHL) nominated and appointed a Sharia Committee from not less than two (2) and shall not exceed five (5) members, based on the recommendation of the Nomination & Remuneration Committee (NRC) and after obtaining the Central Bank none objection.

The membership of the Sharia Committee shall not be terminated before its term except for justifiable reasons, and the Company shall inform the Central Bank within (5) working days in case of resignation or termination of membership.

The resigned member shall submit his resignation to the Board accompanied with the reasons thereof.

B- CONSTITUTION OF THE COMMITTEE:

The formation and constitution of the Sharia Committee shall meet the below requirements and criteria:

- 1- The Chairman of the Committee shall be an independent member as defined by the Regulation of Sharia Governance for Financing Companies issued from the Saudi Central Bank.
- 2- The Committee members shall possess the qualifications requested for executing their works, and a clear understanding of their mission and responsibilities.
- 3- They shall individually & collectively have the professional and suitable practical expertise in finance and Sharia issues, in particular, a Sharia Committee member shall possess:

أ- مقدمة

الغرض من هذه اللجنة هو التأكيد على أهمية تنفيذ وأداء جميع أعمال وأنشطة الشركة بما يتوافق مع مبادئ الشريعة الإسلامية، ولتحقيق هذا الغرض النهائي، سيكون من الأهمية بمكان أن يمتلك مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين معرفة بمبادئ الشريعة الإسلامية وتطبيقها على التمويل الإسلامي.

قام مجلس إدارة الشركة السعودية لتمويل المساكن بترشيح وتعيين لجنة شرعية لا تقل عن (2) عضوين ، ولا تزيد عن خمسة (5) أعضاء، بناء على توصية لجنة الترشيحات والمكافآت وبعد الحصول على عدم ممانعة البنك المركزي.

لا يجوز إنهاء عضوية اللجنة الشرعية قبل انتهاء مدتها إلا لأسباب مبررة، وعلى الشركة إبلاغ البنك المركزي خلال (5) أيام عمل في حالة الاستقالة أو إنهاء العضوية.

يقدم العضو المستقيل استقالته إلى المجلس مشفوعاً بأسبابها.

ب- تشكيل اللجنة

يجب أن يستوفي تشكيل اللجنة الشرعية المتطلبات والمعايير أدناه:

- أ- يكون رئيس اللجنة عضواً مستقلاً على النحو المحدد في نظام الحوكمة الشرعية لشركات التمويل الصادر عن البنك المركزي السعودي.
- ب- أن يكون أعضاء اللجنة حاصلين على المؤهلات المطلوبة لتنفيذ أعمالهم، وعلى فهم واضح لمهامهم ومسؤولياتهم.
- ت- أن يكون لديهم بشكل فردي وجماعي الخبرة العملية المهنية والمناسبة في القضايا المالية والشريعة ، وعلى وجه الخصوص، يجب أن يكون لدى عضو اللجنة الشرعية:

- i- Competency: represented by the education levels, training, and experience not less than three years in relevant area.
- ii- The Financial and Sharia Knowledge: the ability to read and understand the financial reporting and suitable relevant Sharia knowledge.
- 4- A member of the Sharia Committee shall not be a member of more than five (5) Sharia Committees in other Financial Companies.
- 5- The Sharia Committee members shall keep confidential all data and information they obtained during their work as members of the Sharia Committee.
- 6- The Board of Directors depends on the Committee regarding issuance of Sharia resolutions and opinion on the Company activities and the Committee shall be responsible regarding such resolutions and opinion.

C- MEETINGS & QUARUM:

In performing their duties, the Sharia Committee members shall,

- 1- Meet every six months or whenever there is a need to convey a meeting.
- 2- To issue their Sharia Resolutions at suitable time to guarantee that the Company business should not be affected by any delayed processes.
- 3- To ensure that financing products are Sharia compliant and the Committee shall certify the product manual, templates, contracts, agreements, and all other legal documentation used for the operations.

D- REPORTING:

The Sharia Committee shall be directly connected with the Board and the Board shall be responsible regarding the Sharia compliance of the company's activities and the adherence of SHL management to implement and comply with the Committee Resolutions and directions. Without limitation, the Board shall specifically be responsible for:

- 1- الكفاءة: تتمثل في المستويات التعليمية، التدريب والخبرة بحيث لا تقل عن 3 سنوات في المجال ذو الصلة.
- 2- الإلمام بالمعرفة في الجوانب المالية والشرعية: القدرة على قراءة وفهم التقارير المالية والمعرفة المناسبة بالجوانب الشرعية ذات الصلة.
- ث- لا يجوز لعضو لجنة الشرعية بأن يكون عضواً في أكثر من 5 لجان شرعية في الشركات المالية الأخرى.
- ج- يلتزم أعضاء اللجنة الشرعية بالحفاظ على سرية جميع البيانات والمعلومات التي حصلوا عليها أثناء عملهم كأعضاء في اللجنة الشرعية.
- ح- يعتمد مجلس الإدارة على اللجنة فيما يتعلق بإصدار القرارات الشرعية والرأي بشأن أنشطة الشركة وتكون اللجنة مسؤولة عن هذه القرارات والآراء.

(ت) الاجتماعات والنصاب القانوني

خلال أداء مهامهم، يتعين على أعضاء لجنة الشرعية ما يلي:

- 1- الاجتماع كل 6 أشهر أو متى تقتضي الحاجة لعقد اجتماع.
- 2- إصدار القرارات الشرعية في وقت مناسب لضمان عدم تأثر أعمال الشركة بأي تأخير في الإجراءات.
- 3- التأكد من أن المنتجات التمويلية متوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية وتقوم اللجنة بالتصديق على دليل المنتج والنماذج والعقود والاتفاقيات وجميع الوثائق القانونية الأخرى المستخدمة في العمليات.

(ث) إعداد التقارير

تكون اللجنة الشرعية مرتبطة مباشرة بمجلس الإدارة ويكون المجلس مسؤولاً عن الالتزام الشرعي لأنشطة الشركة والتزام الشركة بتنفيذ قرارات اللجنة وتوجيهاتها والامتثال لها. على سبيل المثال لا الحصر، يكون مجلس الإدارة مسؤولاً على وجه التحديد عن:

- 1- To ensure the availability of effective policies and proper mechanisms of communications between the Company's Depts., and Executive Management to implement the Committee Resolutions on compliance of the SHL financing activities with Sharia.
- 2- To lay down the fair compensation and remuneration of the Committee members based on the NRC recommendations.
- 3- To evaluate and assess the Committee performance based on competence, knowledge, and effective participations.
- 4- The Committee shall directly report and inform the Board if the Committee have evidence that the Company performed any financing against or not compliant with Sharia principles.
- 5- The Committee shall annually report to the Board on the Sharia compliant of the Company activities.
- 6- The Committee shall report to the Central Bank on cases that are not Sharia compliant and no proper corrective action or treatment has been taken by the Company.

E- EXECUTIVE MANAGEMENT RESPONSIBILITIES:

SHL Management shall be responsible for:

- a- To develop the Company products based on Sharia compliance principles.
- b- To provide the Committee with materials that need to be reviewed from Sharia perspectives along with proper disclosures on timely basis.
- c- To follow up the implementation of the Committee Resolutions and to ensure that financing activities are Sharia compliant.
- d- To report to the Board and the Committee on any products that suspected to be none Sharia compliant and to stop offering such products if proved to be a none Sharia compliant.

- 1- التأكد من توافر سياسات فعالة وآليات مناسبة للتواصل بين إدارات الشركة والإدارة التنفيذية لتنفيذ قرارات اللجنة بشأن توافق أنشطة تمويل القروض السكنية مع أحكام الشريعة الإسلامية.
- 2- تحديد التعويضات والمكافآت العادلة لأعضاء اللجنة بناء على توصيات أعضاء لجنة الترشيحات والمكافآت.
- 3- تقييم أداء اللجنة وتقييمه بناء على الكفاءة والمعرفة والمشاركة الفعالة.
- 4- يجب على اللجنة تقديم تقرير مباشر وإبلاغ مجلس الإدارة إذا كان لدى اللجنة دليل على أن الشركة قامت بأي تمويل مخالف أو غير متوافق مع مبادئ الشريعة الإسلامية.
- 5- تقدم اللجنة تقريراً سنوياً إلى مجلس الإدارة عن أنشطة الشركة المتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية.
- 6- تقدم اللجنة تقريراً إلى البنك المركزي عن الحالات التي لا تتوافق مع أحكام الشريعة الإسلامية ولم تتخذ الشركة أي إجراء تصحيحي أو علاج مناسب.

(ج) مسؤوليات الإدارة التنفيذية

سوف تكون الإدارة التنفيذية العليا للشركة مسؤولة عن الآتي:

- (أ) تطوير منتجات الشركة بناءً على الالتزام بمبادئ الشريعة.
- (ب) تزويد اللجنة بالمواد التي تتطلب الحاجة مراجعتها من منظور الشريعة إلى جانب الإفصاح عن ذلك في الوقت المناسب.
- (ت) متابعة تنفيذ قرارات اللجنة والتأكيد على أن الأنشطة المالية متوافقة مع الشريعة.
- (ث) إبلاغ مجلس الإدارة واللجنة عن أي منتجات يشتبه في أنها غير متوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية والتوقف عن تقديم هذه المنتجات إذا

- e- To enhance and spread the culture of compliance with Islamic Sharia principles in the Company and to literate the employees connected with financing products to comply with such principles.

F- SHARIA COMPLIANCE & AUDITING FUNCTIONS:

- 1- The Company shall always ensure that a regular assessment should be conducted on financing products and activities based on compliance with Sharia principles.
- 2- The Company may assign the Compliance Dept. with checking and ensuring the compliance with Sharia principles, or this can be outsourced to external specialized person or entity upon due notification to the Saudi Central Bank.
- 3- The Company should conduct an annual Sharia Auditing on its activities to improve the compliance with the Sharia principles.
- 4- The Company may assign the Internal Audit Dept. or specialized Sharia employees within the Company to perform such Audit, or this can be outsourced to external specialized person or entity upon due notification of the Saudi Central Bank

G- INDEPENDENCY & COFIDENTIALITY:

- a- The independency of the Committee shall always be maintained for executing and performing its tasks and responsibilities and to issue objective and reliable Sharia Resolutions.
- b- The Board shall admit the independency of the Committee which shall not be subjected to any undue influence on issuing objective and reliable Resolutions on the issues and materials under its discussion and revision.
- c- The Committee Sharia Resolution shall not be amended or ignored without the Committee approval.
- d- The Company management shall provide the Committee with all relevant documents and material or any additional materials upon the Committee request, and the Committee shall inform the Board if not provided with the

ثبت أنها غير متوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية.

(ج) تعزيز ونشر ثقافة الالتزام بمبادئ الشريعة الإسلامية في الشركة وإمام الموظفين المرتبطين بالمنتجات التمويلية بما يتوافق مع هذه المبادئ.

(ح) الالتزام بالشريعة ومهام المراجعة والتدقيق

1- يجب على الشركة دائما التأكد من إجراء تقييم منتظم لمنتجات وأنشطة التمويل على أساس الالتزام بمبادئ الشريعة الإسلامية.

2- يجوز للشركة تكليف إدارة الالتزام بالتحقق من الالتزام وضمن الامتثال لمبادئ الشريعة الإسلامية، أو يمكن اسناد خارجي لشخص أو كيان خارجي متخصص بعد اشعار البنك المركزي.

3- يجب أن تقوم الشركة على أساس سنوي بإجراء مراجعة لأنشطتها لتحسين الالتزام بمبادئ الشريعة.

4 - يمكن للشركة تكليف إدارة المراجعة الداخلية أو موظفين متخصصين داخل الشركة للقيام بأعمال المراجعة أو يمكن أن يتم ذلك من قبل إسناد خارجي لشخص مختص أو كيان بعد اشعار البنك المركزي.

(خ) الاستقلالية والسرية

أ- يجب الحفاظ دائما على استقلالية اللجنة في تنفيذ وأداء مهامها ومسؤولياتها وإصدار قرارات شرعية موضوعية وموثوقة.

ب- يعترف المجلس باستقلالية اللجنة التي لا يجوز أن تخضع لأي تأثير لا مبرر له على إصدار قرارات موضوعية وموثوقة بشأن القضايا والمواد قيد المناقشة والمراجعة.

(ت) يجب عدم تعديل قرارات لجنة الشريعة أو تجاهلها إلا بعد موافقة اللجنة على ذلك.

(ث) يجب على إدارة الشركة تزويد اللجنة بجميع الوثائق والمواد ذات الصلة أو أي مواد إضافية بناء على طلب اللجنة، وتقوم اللجنة بإبلاغ مجلس الإدارة إذا لم يتم تزويدها بالمواد أو المعلومات

requested materials or information and the Board shall take the appropriate decision on the issue.

- e- The Committee members shall strictly adhere to preserve the confidentiality of the Company's internal information obtained by them during the performance of their work and they shall not misuse or disclose such confidential or sensitive information in such way that would be detrimental to the Company.
- f- Notwithstanding (e) above, disclosure to Saudi Central Bank on any violations of the Company to Sharia principles, will not be considered as infringement to confidentiality conditions.

المطلوبة ويتخذ المجلس القرار المناسب بشأن هذه المسألة.

- (ج) - يلتزم أعضاء اللجنة التزاما صارما بالمحافظة على سرية المعلومات الداخلية للشركة التي يحصلون عليها أثناء أداء عملهم، ولا يجوز لهم إساءة استخدام أو إفشاء هذه المعلومات السرية أو الحساسة بما يضر بالشركة.
- (د) - على الرغم من الفقرة (ج) أعلاه، فإن الإفصاح للبنك المركزي السعودي عن أي انتهاكات للشركة لمبادئ الشريعة الإسلامية، لن يعتبر انتهاكا لشروط السرية.